

LIONTRUST

GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY FUND

DOCUMENTO DE DATOS
FUNDAMENTALES PARA
EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo de inversión. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se le facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos de inversión. Es aconsejable que lea este documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia de hacer una inversión.

Liontrust GF European Strategic Equity Fund es un subfondo de Liontrust Global Funds plc. La Sociedad gestora es Bridge Fund Management Limited. Este documento corresponde a la clase de acciones de capitalización A4 EUR (ISIN: IE00BLG2W007), que es la clase de acciones representativa de todas las clases de acciones enumeradas en este documento.

Objetivo

- El Fondo trata de conseguir una rentabilidad absoluta positiva (superior a cero) a largo plazo con posiciones largas, sintéticas largas y sintéticas cortas, principalmente en valores de renta variable y derivados relacionados de Europa.

Política

- Se considera que el Fondo se gestiona activamente en referencia con los índices de referencia de la tabla de rendimiento en virtud de que utiliza los índices de referencia para fines de comparación del rendimiento. Los índices de referencia no se utilizan para definir la composición de la cartera del Fondo y el Fondo puede invertirse totalmente en valores que no forman parte del índice de referencia.
- El Fondo podrá invertir en cualquier lugar del mundo, pero lo hará principalmente en empresas europeas, sea de forma directa o a través de derivados.
- El Fondo puede utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión y para una gestión eficiente de la cartera (incluida la cobertura). El Fondo asumirá posiciones largas y cortas en derivados, lo que significará que la exposición bruta del Fondo será, normalmente, superior al 100 % del valor liquidativo del Fondo.
- El asesor de inversiones modificará la proporción de exposiciones largas y cortas en el Fondo dependiendo de la confianza que tenga en la capacidad del proceso de inversión para generar rendimientos de las posiciones cortas.
- Cuando puedan encontrarse suficientes oportunidades cortas, el Fondo tendrá una ponderación aproximadamente igual en posiciones largas y cortas. En otros momentos, el Fondo tendrá una posición larga neta, es decir, más posiciones largas que cortas en el Fondo.
- Cuando las inversiones se mantengan en una divisa distinta de la divisa base, la exposición al riesgo de divisas se podrá reducir mediante operaciones de cobertura.
- El Fondo apunta a ofrecer una rentabilidad absoluta positiva en cualquier condición de mercado a medio-largo plazo.
- Los ingresos de las inversiones del Fondo se reinvierten.

Recomendación

- El Fondo podría no ser adecuado para los inversores que tengan previsto retirar su dinero en un plazo de 5 años.

Cómo comprar

- Usted podrá comprar o vender acciones diariamente (exceptuando fines de semana y festivos). Las órdenes deberán ser recibidas antes de las 11:59 h (hora de Irlanda) para su ejecución en el momento de valoración de la medianoche (00:00 h). Puede encontrar más información en www.liontrust.co.uk.

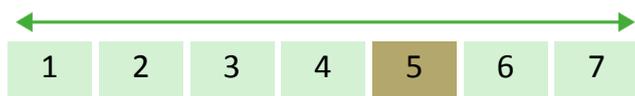
Proceso de inversión

- El Fondo se centra en los flujos de efectivo históricos que generan e invierten las empresas para respaldar su crecimiento de beneficios previsto. Dado que las previsiones suelen ser poco fiables, la escala del efectivo invertido para respaldar las previsiones es la clave.
- El Fondo trata de poseer empresas que generan mucho más efectivo del que necesitan para mantener su crecimiento previsto, pero que a la vez están infravaloradas por los inversores en ese sentido. Venden posiciones cortas y caras, tienen dificultades para generar efectivo y están dirigidas por un equipo que invierte mucho en el crecimiento futuro.
- Para identificar el flujo de efectivo anual de las empresas, la evolución del balance de cuentas y su valoración de manera eficiente en todos los mercados de renta variable, los gestores del fondo han desarrollado un análisis sencillo como punto de partida para un posterior análisis cualitativo. El análisis de la inversión consiste en dos ratios de flujo de efectivo que se combinan igualmente para destacar las características del proceso que buscan.
- Las dos medidas del flujo de efectivo son:
 - el flujo de efectivo en relación con el capital, y
 - el flujo de efectivo en relación con la capitalización de mercado.

Perfil de riesgo y remuneración

Menor riesgo
Normalmente menor
remuneración

Mayor riesgo
Normalmente mayor
remuneración



- Este indicador sintético de riesgo y recompensa (SRRI) se basa en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo.
- No hay garantías de que el SRRI indicado vaya a permanecer inalterable, ya que puede variar con el tiempo.
- La categoría inferior (1) no significa que la inversión esté libre de riesgo.
- La categoría de riesgo y remuneración del Fondo se ha calculado utilizando la metodología establecida por la Comisión Europea. Se basa en el valor más alto entre la volatilidad anualizada histórica real y la volatilidad anualizada traducida del Fondo en función del límite de Valor en riesgo interno.
- El Fondo se adscribe a la categoría 5 principalmente por su exposición a valores europeos.
- Es posible que el SRRI no tenga en cuenta completamente los siguientes riesgos:
 - una empresa puede quebrar, reduciendo así su valor dentro del Fondo;
 - las inversiones en el extranjero pueden conllevar un mayor riesgo cambiario. Se valoran con referencia a su moneda local, que puede subir o bajar cuando se compara con la moneda del Fondo.
- El Fondo puede, bajo determinadas circunstancias, invertir en derivados, pero no se pretende que su uso afecte significativamente a la volatilidad. Los derivados se utilizan como protección frente a movimientos de divisas, crédito y tipos de interés o con fines de inversión. Existe el riesgo de que se produzcan pérdidas en las posiciones de derivados o de que las contrapartes no completen las transacciones. El uso de derivados puede generar apalancamiento, resultando en una volatilidad o fluctuaciones potencialmente mayores del valor liquidativo del Fondo. Un movimiento relativamente pequeño del valor de la inversión subyacente de un derivado puede tener un impacto mayor, positivo o negativo, en el valor de un fondo que si se hubiera mantenido la inversión subyacente. El uso de contratos de derivados puede ayudarnos a controlar la volatilidad del Fondo en mercados alcistas y bajistas, al cubrirse contra el mercado general.
- El Fondo puede encontrar limitaciones ocasionales de liquidez. El diferencial entre el precio al que usted compra y vende acciones reflejará la naturaleza menos líquida de las posiciones subyacentes.
- El Fondo dispone de clases de acciones con cobertura y sin cobertura. Las clases de acciones con cobertura utilizan contratos de divisas a plazo para proteger los rendimientos en la moneda base del Fondo.
- El Fondo utiliza instrumentos derivados que pueden resultar en niveles de efectivo más altos. Fuera de las condiciones normales, el Fondo puede optar por mantener niveles más altos de efectivo. El efectivo puede depositarse en varias contrapartes de crédito (por ejemplo, bancos internacionales) o en bonos a corto plazo. Un riesgo de crédito surge si una o más de estas contrapartes no lograra devolver el efectivo depositado.
- Riesgo de contraparte: Todo contrato de derivados, incluida la cobertura de divisas, puede estar en riesgo si la contraparte entra en quiebra.
- Riesgo ASG (Ambiental, Social y de Gobernanza): Puede haber limitaciones a la disponibilidad, integridad o exactitud de la información ASG de proveedores externos o inconsistencias en la consideración de factores ASG entre diferentes proveedores de datos externos, dada la naturaleza evolutiva de los datos ASG.
- El pago de una comisión de rendimiento puede proporcionar un incentivo al asesor de inversiones para realizar inversiones más especulativas.
- No existe garantía de que se generará un rendimiento absoluto en un periodo de tres años ni en cualquier otro periodo de tiempo.
- Para obtener información completa sobre los riesgos del Fondo, consulte el folleto, que puede obtenerse de Liontrust (dirección al dorso) u online en www.liontrust.co.uk.

LIONTRUST

GF EUROPEAN STRATEGIC EQUITY FUND

Gastos del Fondo

- Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a su inversión	
Gastos de entrada	5,00%
Gastos de salida	Ninguno

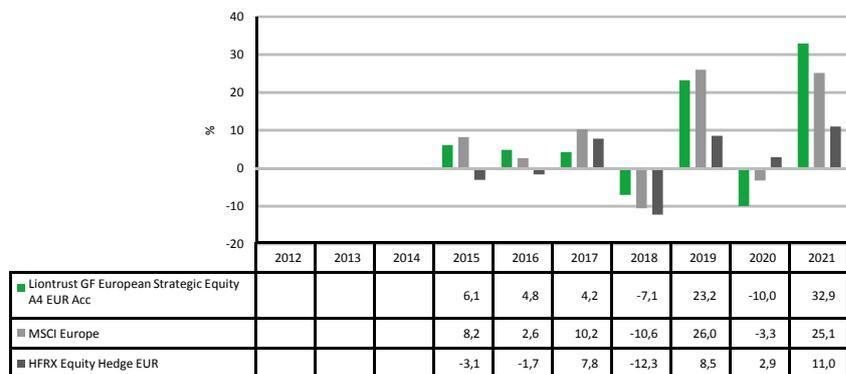
- Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de proceder a la inversión.

Gastos detrados del Fondo a lo largo del año	
Gastos corrientes	Clases A3 EUR Acc, B3 USD Acc, C3 GBP Acc: 1,25%
	Clases A4 EUR Acc, C4 GBP Acc: 1,75%

Gastos detrados del Fondo en condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	Se calcula y devenga una comisión de rendimiento del 20% en cada momento de valoración. El pago está sujeto a que el valor liquidativo del Fondo exceda un Valor Liquidativo Previo Ajustado, que es una máxima marca de agua ajustada por cualquier nueva suscripción o reembolso y un valor de corte del 4% por año natural. No se pagará ninguna Comisión de Rendimiento con respecto a una clase de Fondo en ningún Período de Rendimiento a menos que dicha clase haya recuperado cualquier rendimiento inferior acumulado de los Períodos de Rendimiento anteriores. Las comisiones de rendimiento solo se pagan por la diferencia positiva entre el NAV y el Valor Liquidativo Previo Ajustado. En el último ejercicio del Fondo, la comisión de rendimiento osciló entre el 1,32% y el 4,41%, dependiendo de la clase de acciones.

Rentabilidad histórica

- El rendimiento anterior no es una guía sobre el rendimiento futuro. Se ha calculado sobre la base de que se ha reinvertido cualquier ingreso distribuable del Fondo. El rendimiento anterior que se muestra en el gráfico tiene en cuenta todos los cargos, excepto los cargos de entrada y salida.
- La fecha de lanzamiento del Fondo es el 15 febrero 2012.
- La fecha de inicio de la clase de acciones A4 EUR Acc es el 25 abril 2014.
- La divisa base del Fondo es euro.



Información práctica

Gestión y autorización	Este Fondo es un subfondo de Liontrust Global Funds plc, una sociedad abierta de inversión de tipo paraguas de capital variable y responsabilidad segregada entre subfondos. Bridge Fund Management Limited está autorizada en Irlanda y está regulada por el Banco Central de Irlanda. El Fondo también está reconocido en varios estados de la UE y en el Reino Unido. Se puede solicitar información adicional sobre la lista de países donde este Fondo está registrado para la venta a Liontrust Investment Partners LLP, 2 Savoy Court, London, WC2R 0EZ.
Depositario	La custodia de los activos del Fondo está cargo de The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch.
Asesor de inversiones	Liontrust Investment Partners LLP.
Más información	Información para inversores suizos Para las partes interesadas, el Memorandum y los Estatutos de constitución, el Folleto informativo, el Documento de información clave para el inversor, así como los Informes anuales y, si corresponde, los Informes semestrales se pueden obtener de forma gratuita del Representante suizo y Agente de pagos en Suiza: RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zurich Branch, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. Las copias del folleto, el Memorando y los Estatutos de la Compañía, el Reglamento sobre OICVM y el Reglamento sobre OICVM del Banco Central, los contratos relevantes y los últimos informes anuales y semestrales están disponibles, sin cargo, en Liontrust Global Funds Plc. También están disponibles electrónicamente en www.liontrust.co.uk .
Fiscalidad	La legislación tributaria de Irlanda puede incidir en su situación tributaria personal.
Precios del Fondo y otra información	El último precio publicado del Fondo puede obtenerse a través de Liontrust Investment Partners LLP en www.liontrust.co.uk . También puede escribirnos a 2 Savoy Court, Londres WC2R 0EZ; o llamarnos al 020 7412 1777 en horario de atención al público (9:00 – 17:30). La clase de acciones A4 EUR Acc es la clase de acciones representativa para todas las clases de acciones enumeradas en este documento, que están disponibles como se describe en el folleto.
Derechos de canje entre subfondos	Los inversores podrán hacer cambios a otros subfondos de Liontrust Global Funds plc de forma gratuita. Puede encontrar más información en el folleto.
Remuneración	Los detalles de la política actualizada de remuneración de la Sociedad gestora se publican en línea en https://bridgeconsulting.ie/management-company-services e incluyen la descripción de cómo se conceden la remuneración y los beneficios para los empleados, así como información sobre el comité de remuneraciones. La Sociedad gestora proporciona una copia impresa de forma gratuita bajo petición.